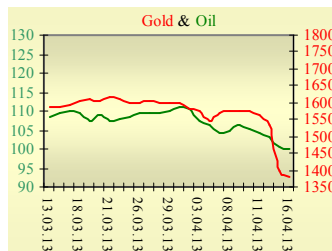
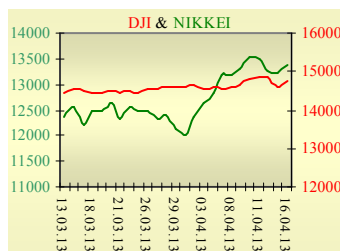


Утренний обзор фондового рынка от 17.04.2013 г.

| Индекс | Значение на закрытие | Изменение, % |
|-------------|----------------------|--------------|
| Dow Jones | 14 756,78 | 1,08% |
| S&P 500 | 1 574,57 | 1,43% |
| NASDAQ comp | 3 264,63 | 1,50% |
| FTSE 100 | 6 304,58 | -0,62% |
| CAC 40 | 3 685,79 | -0,67% |
| DAX 30 | 7 682,58 | -0,39% |
| Nikkei 225 | 13 382,89 | 1,22% |



Последнее закрытие

Во вторник, 16 апреля, торги в США завершили ростом основных индексов после резкого падения накануне. Поддержку рынку оказали как неплохие макроэкономические данные, так и корпоративная отчетность эмитентов. Квартальные отчеты Coca-Cola (+5,7%) и Johnson&Johnson (+2,1%) оказались лучше ожиданий аналитиков. Объем строительства новых домов в годовом исчислении повысился до 1,036 млн. при ожиданиях в 930 тыс. Это самое высокое значение с июня 2008 года. При этом индекс потребительских цен снизился на 0,2%, что говорит о том, что программу QE3 сворачивать пока не будут (во всяком случае, не по причине высокой инфляции). Промышленное производство выросло на 0,4% при ожиданиях роста в 0,2%. По итогам дня, индекс Dow Jones повысился на 1,08%, S&P увеличился на 1,43%, Nasdaq поднялся на 1,5%.

Европейские биржи закрылись снижением основных индикаторов. МВФ понизил прогноз роста мирового ВВП до 3,3%. ВВП Европы, по прогнозам, в 2013 году снизится на 0,3% (ранее прогноз составлял -0,1%), в 2014 году вырастет на 1,1%. Негатива добавил индекс экономических ожиданий ZEW в Германии, оказавшийся ниже ожиданий. Энергетические компании - E.Оне (-5%), RWE (-2,2%), оказались под давлением после отказа Европарламента сократить число сертификатов на эмиссию углекислого газа. По итогам дня, британский FTSE понизился на 0,62%, DAX (Германия) уменьшился на 0,39%, CAC 40 (Франция) опустился на 0,67%.

Цена июньского контракта нефти марки Brent понизилась на \$0,72 и составила \$99,91/баррель.

В Украине

Торги на Украинской бирже открылись гэпом вниз, но в течение дня проходили с позитивной динамикой. Значение индекса УБ по итогам торгов понизилось на 0,38% и составило 802,15.

Объем торгов акциями на рынке заявок составил 4,7 млн. грн. Объем торгов на срочном рынке был равен 18,1 млн. грн. Общий объем торгов за вчерашний день - 34,9 млн. грн.

Из 10 акций индексной корзины выросли в цене 4. Лучше рынка выглядели акции Енакиевского металлургического завода (+0,73%). Аутсайдерами стали акции Центрэнерго (-2,02%).

Собрание акционеров на НПО им. Фрунзе не состоялось из-за отсутствия кворума.

Розничный товарооборот в Украине в январе-марте 2013 года вырос в сопоставимых ценах на 13,4% по сравнению с январем-мартом 2012 года. В номинальном выражении розничный товарооборот за два месяца текущего года составил 184,91 млрд. грн.

Премаркет

Внешний фон при открытии умеренно позитивный. Азиатские индексы сегодня в основном растут. Японский Nikkei вырос на 1,22%, Hong Kong Hang Seng повышается на 0,25%.

Фьючерсы на американские индексы сегодня снижаются в районе 0,1-0,2%.

По состоянию на 9:50 РТС увеличивается на 0,3%, ММВБ понижается на 0,22%.

Наши ожидания

Ожидаем открытие украинского рынка незначительным ростом. Сегодня состоится собрания акционеров на шахте «Комсомолец Донбасса» и Днепроблэнерго. Будут опубликованы итоги работы промышленности в Украине за март.

В 11:30 будут опубликованы данные по безработице в Великобритании.

Из корпоративных отчетов следует обратить внимание на отчетность Bank of America и Bank of NY до открытия торгов и American Express и eBay после закрытия. После завершения торгов будет опубликована и «Бежевая книга» ФРС.



| УБ | Индекс | Изменение, % | Объем, УАН млн. |
|----|--------|--------------|-----------------|
| | 802,15 | -0,38% | 16,8 |



| Фьючерс | Значение на 10:00 к.в. | Изменение |
|----------------|------------------------|-----------|
| Индексы | | |
| Dow Jones | 14 687,00 | -0,06% |
| S&P 500 | 1 568,00 | -0,17% |
| NASDAQ 100 | 2 827,75 | -0,07% |

| Товарные рынки | | |
|----------------|----------|--------|
| Oil Brent | 99,91 | -0,72% |
| Gold | 1 380,00 | -1,08% |

| Межбанк, кредиты | 16/04 | | |
|------------------|-------|-------|--------|
| | о/п | 7 дн. | 30 дн. |
| KIBID (UAH) | 0,87 | 1,43 | 4,18 |
| KIBOR (UAH) | 2,14 | 2,86 | 6,04 |
| KIBID (USD) | 2,6 | 3,25 | 4,5 |
| KIBOR (USD) | 1,12 | 2 | 2,75 |

| Межбанк, валюта | Bid/Ask | |
|-----------------|-----------------|--|
| | закрытие 16/04 | |
| UAH/USD | 8,1395/8,1420 | |
| UAH/EUR | 10,6695/10,6788 | |
| UAH/RUB | 0,2588/0,2592 | |

Финансовые мультипликаторы украинских эмитентов

| Тикер | Название | Цена закрытия, грн. | P/E | P/S | EV/S | EV/Ebitda | P/B |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------|------|-------|-----------|------|
| Металлургия | | | | | | | |
| ALMK | Алчевский металлургический комбинат | 0,0436 | neg | 0,08 | 0,85 | 3,45 | 2,76 |
| AZST | Азовсталь | 0,594 | neg | 0,10 | 0,09 | neg | 0,19 |
| ENMZ | Енакиевский МЗ | 33,19 | neg | 0,03 | 0,02 | neg | neg |
| MMKI | ММК им. Ильича | 0,19 | neg | 0,09 | 0,07 | neg | 0,24 |
| Коксохимическая промышленность | | | | | | | |
| ALKZ | Алчевский коксохимический завод* | 0,1348 | neg | 0,05 | 0,08 | 6,81 | 0,27 |
| AVDK | Авдеевский коксохимический завод* | 3,048 | neg | 0,06 | 0,05 | neg | 0,12 |
| YASK | Ясиновский коксохимический завод* | 0,562 | 1,97 | 0,04 | 0,18 | 4,02 | 0,14 |
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | |
| CGOK | Центральный ГОК* | 6,377 | 3,92 | 1,31 | 1,31 | 2,41 | 2,29 |
| PGOK | Полтавский ГОК* | 9,08 | 0,97 | 0,19 | 0,45 | 1,36 | 0,26 |
| SGOK | Северный ГОК* | 6,54 | 2,80 | 1,08 | 1,16 | 1,95 | 1,75 |
| Шахты | | | | | | | |
| SHKD | Шахта Комсомолец Донбасса | 1,067 | 0,93 | 0,17 | 0,57 | 1,18 | 0,20 |
| SHCHZ | Шахтоуправление "Покровское"* | 0,58 | 6,31 | 0,13 | 0,18 | 0,75 | 0,32 |
| Трубная промышленность | | | | | | | |
| NVTR | Интерпайп Новомосковский ТРЗ* | 0,1501 | neg | 0,02 | 0,10 | 2,76 | 0,04 |
| HRTR | Харьковский трубный завод* | 0,5099 | 1,60 | 0,21 | 0,26 | 1,35 | 1,72 |
| Энергетика | | | | | | | |
| DNON | Днепрооблэнерго | 150 | neg | 0,06 | 0,06 | 1,86 | 0,74 |
| CEEN | Центрэнерго | 3,887 | neg | 0,16 | 0,23 | 4,56 | 0,61 |
| DNEN | Днепроэнерго | 221 | 599,73 | 0,15 | 0,25 | 2,63 | 0,34 |
| DOEN | Донбассэнерго | 18,8 | 1,95 | 0,10 | 0,20 | 2,13 | 0,43 |
| KREN | Крымэнерго | 0,585 | 0,95 | 0,04 | -0,01 | -0,13 | 0,30 |
| ZAEN | Западэнерго | 75 | neg | 0,10 | 0,18 | 5,59 | 1,27 |
| ZHEN | Житомироблэнерго | 0,664 | 4,35 | 0,06 | 0,15 | 1,57 | 0,04 |
| Машиностроение | | | | | | | |
| KRAZ | АвтоКрАЗ* | 0,0288 | neg | 0,10 | 2,32 | neg | 0,06 |
| KVBZ | Крюковский вагоностроительный завод* | 21,8 | 3,33 | 0,36 | 0,36 | 2,43 | 1,07 |
| LTPL | Лугансктепловоз* | 1,68 | 3,45 | 0,21 | 0,21 | 3,07 | 3,92 |
| LUAZ | Богдан Моторс | 0,0376 | neg | 0,04 | 0,84 | 19,82 | 0,20 |
| MSICH | Мотор Сич | 1954 | 2,14 | 0,59 | 0,62 | 1,43 | 0,60 |
| MZVM | Мариупольский ЗВМ | 0,1375 | 0,83 | 0,36 | 2,99 | 2,00 | neg |
| SMASH | СМНПО им. М.В.Фрунзе* | 2,5 | neg | 0,06 | 0,58 | 28,69 | 0,17 |
| SVGZ | Стахановский вагоностроительный завод | 1,493 | 19,41 | 0,11 | 0,23 | 4,72 | 0,46 |
| Нефтегазовая отрасль | | | | | | | |
| UNAF | Укрнафта | 113,1 | 2,28 | 0,24 | 0,24 | 1,40 | 0,53 |
| Банки | | | | | | | |
| BAVL | Райффайзен Банк Аваль | 0,0954 | neg | x | x | x | 1,00 |
| FORM | Форум | 0,6 | neg | x | x | x | 0,06 |
| USCB | Укрсоцбанк | 0,1149 | 98,81 | x | x | x | 0,22 |
| Другие отрасли | | | | | | | |
| MTBD | Мостобуд** | 19,8 | neg | 0,03 | 1,47 | neg | 0,05 |
| STIR | Стирол | 11 | neg | 0,05 | 0,15 | neg | neg |
| UTLM | Укртелеком | 0,133 | 5,91 | 0,37 | 0,78 | 2,88 | 0,47 |

*финансовые показатели по состоянию на 30.06.2012 **финансовые показатели по состоянию на 30.03.2012

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Віталій Мурашкін
VMurashkin@itt-group.com
Руководитель департамента

Егор Бурков
EBurkov@itt-group.com

Украина, 03150 Киев
ул. Физкультуры, д. 30
т.: +380(44) 494-1575
ф.: +380(44) 287-2112
www.itt-group.com